

# stock market

## 注资题材热得发烫 沪深股市反弹延续

### 两市个股维持活跃 涨跌个股比例约为3:1

□本报记者 许少业

近期像东软股份、沪东重机、东方电机等整体上市题材股连续涨停形成的“赚钱效应”，引发了市场对整体上市或资产注入题材的追捧，该题材成为近阶段调整行情中的一个主要热点。

整体上市或资产注入题材股主要有两条主线。第一条主线是央企背景下的上市公司。由于此前国资委确定了促进国企改革

十项措施中明确表示，将积极支持整体资产或主营业务资产优良的企业实现整体上市，鼓励已经上市

的国有控股公司通过增资扩股、收购资产等方式，把主营业务资产全部注入上市公司。从目前的情况来看，包括像沪东重机等明确整体上市的公司近期出现大幅

成份股、中核科技等“中”字头个股大幅上涨甚至涨停，从一个方面也反映出市场对于这种题材的热捧程度。

另一条主线是一些公司的股改方案中，大股东明确承诺将注入资产或整体上市，这种题材同样被市场所挖掘。事实上，那些集团部分资产上市且同业竞争比较明显的行业和公司，从未来的发展趋势来看，走整体上市的路子是个必然的选择，诸如

煤炭、电力等行业板块中，许多上市公司都属于集团旗下部分资产上市，同业竞争现象比较突出，随着股权分置问题的解决，通过注入资产或最终整体上市将是大势所趋。因此，目前正处于行业景气度上升期的行业如煤炭、电力板块，在近期也有大资金反复关注。

从盘面上看，周二沪深两市在权重股延续反弹的情况下，早市一度双双大幅上扬，成交较昨

日也有所放大。但午后受获利盘和解套盘双重打压，股指双双有所回落。从板块上看，交通工具、教育传媒以及航天军工等品种整体涨幅相对靠前。权重股昨日均以中国人寿、中国石化、兴业银行以及万科A等为代表的权重股昨日均出现冲高回落的态势，其后走势依然将决定着市场最终的运行方向。

总体来看，随着近两个交易日股指出现强劲反弹，两市个股

的活跃程度得到较好的维持，昨天两市涨跌个股比例约为3:1，两市涨停的非ST个股仍有30多只，两市涨幅超过5%的个股超过120只。从成交来看，沪深两市分别为789亿元和357亿元，较前一交易日继续明显放大。

上证综指昨天收盘2716.18点，上涨40.48点，涨幅1.51%；深证成指收盘7541.74点，上涨200.21点，涨幅2.73%。沪深300指数收报2369.79点，涨幅2.32%。

市场观察

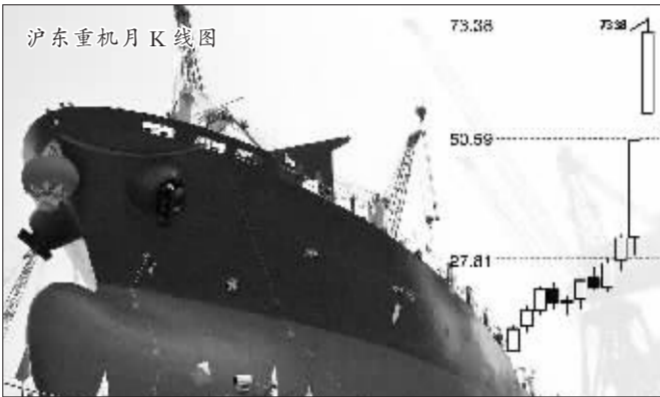
## 整体上市概念受到强力追捧

□本报记者 陈建军

沪东重机、东方电机等中央企业下属上市公司公布整体上市消息后，如同给大盘重新注入了强心剂，而深圳机场、桂冠电力等明确了整体上市计划的公司更是形成一大热点板块，整体上市概念股行情一浪高过一浪。

整体上市公司受追捧

昨天，桂冠电力盘中创出了7.77元的新高。这个高点，超出了其1月31日见到的最高价7.69元。虽然两者相差不多，但走势与大盘却相去甚远，属于超强表现。上证综指昨天盘中达到的2745点最高点，相比1月31日的盘中高点跌去了184点。结合相关上市公司的公开信息发现，其中都有整体上市这个共同背景。沪东重机1月29日公布整体上市消息，其股价到昨天为止的涨幅已经高达约89%；东方电机昨天继续涨停，这是它公布整体上市消息以来的连续第三个涨停板。其次，最近列在涨幅榜前列的不少个股，不同程度上与整体上市的说法有关。比如说，虽然昨天刊登否认整体上市传闻的公告，但中核科技依旧牢牢封在涨停板上；昨天涨停的中宝股份，也是一家前期通过定向增发实现大股东房地产业务整体上市的公司。



沪东重机近期持续大涨 张大伟制图

在多家券商的研究报告中，频频见到这些近期强势股的身影。申银万国证券研究所推出的2月份投资策略报告，用很大的篇幅对中央企业下属上市公司的整体上市进行了推介，而分析师陈李表示他们在3月份还会推出整体上市的主题报告。中信建投证券研究所孙彦等分析师更是异口同声地表示，整体上市正在成为今年最大的投资主题。

整体上市 央企唱主角

从目前公布整体上市信息的公司性质来看，主要是中央、地方的国有控股上市公司，像中宝股份那样的民营控股公司还是少数。央企当仁不让将是主角。

国资委去年12月发布的《关于推进国有资本调整和国有企业重组的指导意

见》指出，除了涉及国家安全的企业、必须由国家垄断经营的企业和专门从事国有资产经营管理的公司外，国有大型企业都要逐步改制成为多元股东的公司。陈李说，这个政策意味着绝大部分的国有大型企业都将以上市为目标，国有企业的股份制改革将为资本市场带来持续的优质上市资源。

通过向旗下上市公司注入资产实现整体上市，正在成为国有控股企业改组的重要途径。由于很多控股国有上市企业的企业集团不具备直接上市的条件，因而通过定向增发来实现整体上市成为它们的首选。根据国家国资委的计划，中央企业数量到2010年时要从目前的161家调整重组至80-100家，其间必然伴随大量的整合，因而中央企

业借道下属上市公司进行整体上市的压力和动力最大。整体上市要找“大白马”因整体上市为股市注入了大量的优质资产，其重大投资价值会受到投资者的广泛关注。但包括中原证券研究所刘江啸在内的券商研究员对记者表示，投资者应该首选那些已经明确提出整体上市计划的公司作为目标。

随着整体上市成为一个板块，近期就整体上市传闻发布澄清公告的上市公司每天都有，甚至个别天数多达十多家。不少上市公司发布澄清公告，均因股价异动而应证交所要求对市场作出的解释。其实，一些上市公司是否会推进整体上市，某种程度上已经是“大白马”了。

在桂冠电力股权分置改革过程中，大股东大唐集团明确表示从去年下半年启动将集团旗下水电类资产逐步注入桂冠电力的工作。由于桂冠电力股改实施已超过7个月，相应准备工作的推进也可能告一段落了。公开信息显示，桂冠电力现任副董事长、总经理戴波的另一身份是龙滩水电开发有限公司党组书记、总经理，而后者正是大唐集团准备注入桂冠电力的部分资产。此外，像华彬控股大股东华彬集团有限公司也在股改时明确承诺要推进整体上市。

有五成多的机构短线看平，广发证券等21家机构认为大盘探底反弹，股指在30日均线处受到技术性阻力，从而使大盘产生蓄势震荡的要求，显示市场的兑现压力依然较为沉重。短期整理格局很可能已由此基本形成。(特约撰稿 方)

## 大盘宽幅震荡 半数机构短线看平

周三大盘走势表现为先扬后抑，冲高后强势整固，全日行情处于昨日收盘位置上方运行，据东方财富网的调查统计显示，对周四大盘走势的看法，在41家机构中有半数机构认为在连续两日反弹之后，需要作出一定的技术性整固，多数看平。

短线看多机构有11家，占比两成六。其中，广州博信认为在利好消息的刺激下，昨日大盘重返2700点上方。机构重仓品种的回暖，为大盘的上行提供了强劲动力。沪深两市大量股票报收涨停，市场做多意愿高涨，预计后市大盘仍将延续震荡走高的格局。

短线看空机构有9家，占比两成。西南证券等机构认为前天两市报收锤头，昨天再接受到技术性阻力，从而使大盘产生蓄势震荡的要求，显示市场的兑现压力依然较为沉重。短期整理格局很可能已由此基本形成。(特约撰稿 方)

## 权证普涨 中化认购大涨22.82%

□实习记者 沈颖

昨日权证市场出现普涨行情，除华菱JTP1继续停牌外，交易的25只权证中，21只上涨，4只下跌，两市总成交额达159.67亿元，较昨日略有放大。受正股中化国际午后开盘涨停刺激，中化CWBI尾盘冲上涨停，收报5.721元，涨幅高达22.82%。而邯钢JTB1表现不

佳，列跌幅榜首，相应正股邯钢钢铁却涨了3.90%。

值得一提的是，沪股JTP1将于3月6日行权，行权价为13.36元，截至昨日，上海机场股票的收盘价为24.29元，较行权价高出10.93元。从近期的走势看，沪股JTP1价格一路走低，最近一个月跌幅超过40%，市场上一些建议投资者一定要重视临近到期权证的投资风险。

## 公告

你们有配合调查核实的义务。因多方面联系未果，现将有关事项公告如下：你们在2007年2月17日前，携带本人身份证前往中国证监会上海稽查局协助调查。联系电话：021-64332002 X 334, 2332, 021-64312167。地址：上海市建国西路319号二楼211室。时间：周一至周五9:00-11:30, 13:00-17:00。中国证监会上海稽查局 2007年2月8日

## 上海证券交易所公告

大成基金管理有限公司管理的大成积极成长股票型证券投资基金将于2007年2月12日起通过本所市场办理申购业务，2007年2月16日起办理赎回业务。基金简称为“大成成长”，基金代码为“519017”。

长盛基金管理有限公司管理的长盛中证100指数证券投资基金将于2007年2月12日起通过本所市场办理赎回业务。基金简称为“长盛100”，基金代码为“519100”。

上海证券交易 二〇〇七年二月七日

### 开放式基金每日行情

代码	基金名称	份额	净值	涨跌幅	备注
040001	华夏回报	2,331	2,561		
040002	华夏A股	2,166	2,336		
040003	华夏配置	1,633	1,713		
510100	180ETF	5,477	5,522	2.05%	
160106	南方高增长	1,343	2,263		
202001	南方稳健	1,207	2,429		
202002	南方价值	1,432	1,682		
202003	南方平衡	1,340	1,340		
202004	南方避险	1,318	1,818		
202005	南方成长	1,807	1,624	2.78%	
202006	南方回报	1,479	2,129		
000001	华夏现金	1,056	2,231		
000002	华夏债券	2,824	2,300		
000003	华夏货币	1,069	2,319		
000004	华夏红利	1,065	1,235		
000005	华夏成长	1,065	1,235		
000006	华夏回报	1,065	1,235		
000007	华夏回报	1,065	1,235		
000008	华夏回报	1,065	1,235		
000009	华夏回报	1,065	1,235		
000010	华夏回报	1,065	1,235		
000011	华夏回报	1,065	1,235		
000012	华夏回报	1,065	1,235		
000013	华夏回报	1,065	1,235		
000014	华夏回报	1,065	1,235		
000015	华夏回报	1,065	1,235		
000016	华夏回报	1,065	1,235		
000017	华夏回报	1,065	1,235		
000018	华夏回报	1,065	1,235		
000019	华夏回报	1,065	1,235		
000020	华夏回报	1,065	1,235		
000021	华夏回报	1,065	1,235		
000022	华夏回报	1,065	1,235		
000023	华夏回报	1,065	1,235		
000024	华夏回报	1,065	1,235		
000025	华夏回报	1,065	1,235		
000026	华夏回报	1,065	1,235		
000027	华夏回报	1,065	1,235		
000028	华夏回报	1,065	1,235		
000029	华夏回报	1,065	1,235		
000030	华夏回报	1,065	1,235		
000031	华夏回报	1,065	1,235		
000032	华夏回报	1,065	1,235		
000033	华夏回报	1,065	1,235		
000034	华夏回报	1,065	1,235		
000035	华夏回报	1,065	1,235		
000036	华夏回报	1,065	1,235		
000037	华夏回报	1,065	1,235		
000038	华夏回报	1,065	1,235		
000039	华夏回报	1,065	1,235		
000040	华夏回报	1,065	1,235		
000041	华夏回报	1,065	1,235		
000042	华夏回报	1,065	1,235		
000043	华夏回报	1,065	1,235		
000044	华夏回报	1,065	1,235		
000045	华夏回报	1,065	1,235		
000046	华夏回报	1,065	1,235		
000047	华夏回报	1,065	1,235		
000048	华夏回报	1,065	1,235		
000049	华夏回报	1,065	1,235		
000050	华夏回报	1,065	1,235		
000051	华夏回报	1,065	1,235		
000052	华夏回报	1,065	1,235		
000053	华夏回报	1,065	1,235		
000054	华夏回报	1,065	1,235		
000055	华夏回报	1,065	1,235		
000056	华夏回报	1,065	1,235		
000057	华夏回报	1,065	1,235		
000058	华夏回报	1,065	1,235		
000059	华夏回报	1,065	1,235		
000060	华夏回报	1,065	1,235		
000061	华夏回报	1,065	1,235		
000062	华夏回报	1,065	1,235		
000063	华夏回报	1,065	1,235		
000064	华夏回报	1,065	1,235		
000065	华夏回报	1,065	1,235		
000066	华夏回报	1,065	1,235		
000067	华夏回报	1,065	1,235		
000068	华夏回报	1,065	1,235		
000069	华夏回报	1,065	1,235		
000070	华夏回报	1,065	1,235		
000071	华夏回报	1,065	1,235		
000072	华夏回报	1,065	1,235		
000073	华夏回报	1,065	1,235		
000074	华夏回报	1,065	1,235		
000075	华夏回报	1,065	1,235		
000076	华夏回报	1,065	1,235		
000077	华夏回报	1,065	1,235		
000078	华夏回报	1,065	1,235		
000079	华夏回报	1,065	1,235		
000080	华夏回报	1,065	1,235		
000081	华夏回报	1,065	1,235		
000082	华夏回报	1,065	1,235		
000083	华夏回报	1,065	1,235		
000084	华夏回报	1,065	1,235		
000085	华夏回报	1,065	1,235		
000086	华夏回报	1,065	1,235		
000087	华夏回报	1,065	1,235		
000088	华夏回报	1,065	1,235		
000089	华夏回报	1,065	1,235		
000090	华夏回报	1,065	1,235		
000091	华夏回报	1,065	1,235		
000092	华夏回报	1,065	1,235		
000093	华夏回报	1,065	1,235		
000094	华夏回报	1,065	1,235		
000095	华夏回报	1,065	1,235		
000096	华夏回报	1,065	1,235		
000097	华夏回报	1,065	1,235		
000098	华夏回报	1,065	1,235		
000099	华夏回报	1,065	1,235		
000100	华夏回报	1,065	1,235		

### 每日权证数据(2007年2月7日)

代码	名称	收盘价	涨跌幅	成交量	成交额	换手率	备注
030002	宝钢JTB1	1.624	-0.05%	471	1076	72.21	367
030003	鞍钢JTB1	2.682	-0.29%	764	2426	216	85.51
030004	首钢JTB1	3.607	0.17%	326	761	45	884.3
030005	武钢JTB1	3.050	0.92%	315	1311	75.4	32.52
030006	攀钢JTB1	0.825	0.33%	421	438	77.5	43.19
030007	长电CWBI	6.050	1.65%	1537	1031	63.47	10.83
030008	中电JTB1	5.588	0.19%	105	1014	45	84.00
030009	伊钢JTB1	181.38	0.42%	259	138	47.3	47.9
030010	合康JTB1	2.434	-0.02%	412	1402	27.9	46.49
030011	华电CWBI	5.721	1.03%	2282	1689	26.65	17.23
030012	华电JTB1	15.990	0.40%	236	1156	17.7	24.04
030013	宝钢JTB2	1.608	0.61%	648	2273	38.8	16.82
030014	宝钢JTB3	2.454	0.23%	626	177	23.9	71.9
030015	茅台JTB1	0.751	0.01%	148	83	32.23	97.47
030016	茅台JTB2	0.607	0.09%	151	215	26.5	46.06
030017	浦发JTB1	0.657	0.09%	164	178	32.5	44.02
030018	浦发JTB2	0.923	0.05%	165	123	16.0	77.64
030019	浦发JTB3	0.401	--	--	--	6.90	29.6
030020	浦发JTB4	0.412	-0.12%	310	706	96	23.55
030021	浦发JTB5	0.628	-0.02%	445	1140	34.1	62.06
030022	浦发JTB6	0.628	-0.02%	445	1140	34.1	62.06
030023	浦发JTB7	0.628	-0.02%	445	1140	34.1	62.06
030024	浦发JTB8	0.628	-0.02%	445	1140	34.1	62.06
030025	浦发JTB9	0.628	-0.02%	445	1140	34.1	62.06
030026	浦发JTB10	0.628	-0.02%	445	1140	34.1	62.06
030027	浦发JTB11	0.628	-0.02%	445	1140	34.1	62.06
030028	浦发JTB12	0.628	-0.02%	445	1140	34.1	62.06
030029	浦发JTB13	0.628	-0.02%	445	1140	34.1	62.06
030030	浦发JTB14	0.628	-0.02%	445	1140	34.1	62.06
030031	浦发JTB15	0.628	-0.02%	445	1140	34.1	62.06
030032	浦发JTB16	0.628	-0.02%	445	1140	34.1	62.06
030033	浦发JTB17	0.628	-0.02%	445	1140	34.1	62.06
030034	浦发						